



Dalipal Holdings Limited

28 October 2019

Listing Data

Stock code	01921	Sector	Oil & Gas
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.dalipal.com

Company Profile

Dalipal Holdings is an oil country tubular goods (OCTG) manufacturer focusing on the manufacture of casing, providing the development, manufacture and sales of OCTG and other oil pipes primarily to oil companies, OCTG manufacturers and OCTG processing factories in the PRC, and securing stable and cost-efficient supply of our principal production materials, i.e., pipe billets. The Group is also capable of developing and manufacturing tubing, being another major product of OCTG.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,385 million to HKD2,745 million
Offering Price	HKD1.59 to HKD1.83 share
Total number of share offering	300,000,000 shares
Number of placing shares	270,000,000 shares
Number of public offer shares	30,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD477 million to HKD549 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.96 to HKD1.00
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 31 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	07 November 2019
Despatch of share certificates	07 November 2019
Refund cheques	07 November 2019
Date of Listing	08 November 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BOCOM International (Asia) Limited BOCOM International Securities Limited CMB International Capital Limited
------------------------	---

Receiving Banker

Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch
CMB Wing Lung Bank Limited



Dalipal Holdings Limited

股份代號：1921

達力普控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

達力普控股為石油專用管製造商，專注於製造套管，提供服務包括開發、製造及銷售石油專用管及其他石油管，主要供應予中國的石油公司、石油專用管製造商及石油專用管加工廠，並透過自家製造管坯，獲得穩定及具成本效益的主要生產材料（即管坯）供應。集團亦有能力開發及製造油管（另一款主要的石油專用管產品）。根據報告，集團(i)於2018年在中國所有石油專用管製造商中位列第三，按2018財政年度的石油專用管銷售價值計，市場份額為約9.6%；及(ii)按2018財政年度石油專用管類（包括石油專用管及其半成品，即平端管）銷售價值計，集團於中國所有石油專用管製造商中位列第六及於私營製造商中位列第二，佔石油專用管類市場的市場份額約7.7%。集團總部位於中國河北省滄州，以「達力普」品牌名義營銷的產品。

競爭優勢

- 集團是中國私營製造商中一間領先石油專用管製造商，歷史悠久，於行內根基穩固
- 擁有雄厚的全產業鏈能力
- 生產設備自動化、信息化、智能化程度高

風險因素

- 集團的業務會受中央政策變動、石油市場需求及價格波動影響，導致石油及石油專用管行業表現
- 主要原材料成本增加，而無法保持盈利能力
- 集團開發新技術的投資或不能取得商業成功

所得款項用途

- 約 **88.4%** 用作二期擴張
- 約 **2.4%** 用作加強產品研發及創新實力
- 約 **2.0%** 用作加強主要客戶的關係、擴闊客戶基礎及進一步擴展銷售至海外市場
- 約 **7.2%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 6 月
收入	747,867	2,276,874	3,094,823	1,444,000
毛利	46,212	441,674	591,479	266,800
除稅前溢利/(虧損)	(63,018)	274,312	355,260	143,824
年 / 期內溢利/(虧損)	(52,965)	232,209	301,198	117,032
市盈率(倍)	-	9.3 - 10.7	7.2 - 8.3	9.3 - 10.7

認購資料

全球發售總股數	: 3.00 億股
國際配售股數	: 2.70 億股
香港公開發售股數	: 3,000 萬股
總股本	: 15.00 億股
價格範圍	: 1.59 ~ 1.83 港元
預計集資額	: 4.77 ~ 5.49 億港元
市值	: 23.85 ~ 27.45 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,696.88 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威執業會計師
法律顧問	: 趙不渝馬國強律師事務所
獨家保薦人	: 民銀資本
聯席牽頭經辦人	: 民銀證券、國泰君安、安信國際、海通國際、山證國際
主要股東	: 董事孟凡勇: 47.1%、星捷: 27.9%
公司成立日期	: 源於 1998 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 40%
時間表	
申請時間	: 2019 年 10 月 28 日 至 2019 年 10 月 31 日正午
預期定價日	: 2019 年 10 月 31 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 11 月 07 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 11 月 08 日 (星期五)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。